



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

JAARCIJFERS 2002

“Fors herstel resultaten onder moeilijke marktomstandigheden”



PROFIEL

MACINTOSH RETAIL GROUP

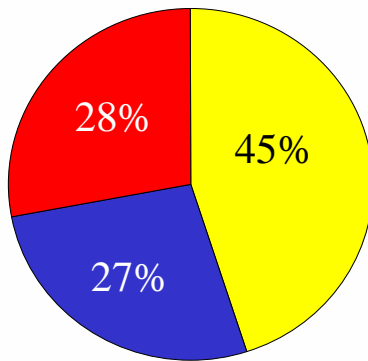
“Non –Food Retail is ons vak”

- Doel: Meer dan tevreden klanten.
- Drie sectoren: Living, Fashion, Automotive & Telecom.
- Formules leidend in hun (sub)sector (NL).
- Gericht op brede groep consumenten.
- 717 Winkels met 458.400 m².
- Actief in Nederland (86%), België (10%), Frankrijk en Duitsland (samen 4%).
- 7.500 betrokken medewerkers.
- Consumentenomzet: €920 mln.

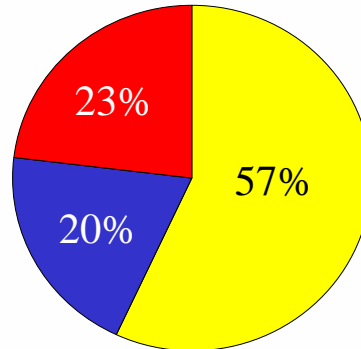


PROFIEL MACINTOSH RETAIL GROUP

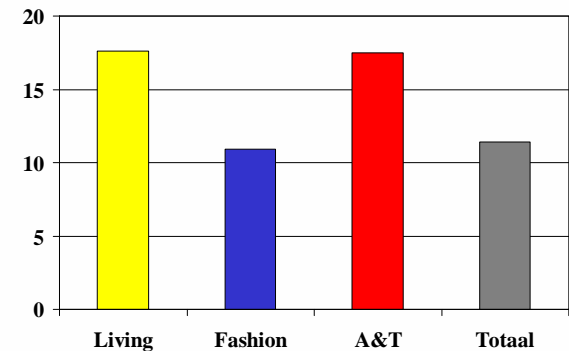
Omzet naar sector



Bedrijfsresultaat naar sector



Roce per sector in %



Living
 Fashion
 Automotive & Telecom



2002:

- *Verder verslechterde marktomstandigheden.*
- *Effectuering rendementsmaatregelen.*
- *Fors herstel resultaten.*



2002:

***Verder
verslechterde
marktomstandig-
heden.***

*Effectuering
rendements-
maatregelen.*

*Fors herstel
resultaten.*

- Consumentenvertrouwen in NL tot onder niveau vorige economische teruggang (1993).
B, F en D gemiddeld lager dan in 2001.
- Koopbereidheid op laagste niveau sinds 1985.
- Afnemende groei detailhandelsbestedingen, woninginrichtingsmarkt dalend.
- Volumedaling non-food retail met 0,9%.
- Euro-effect in eerste maanden.



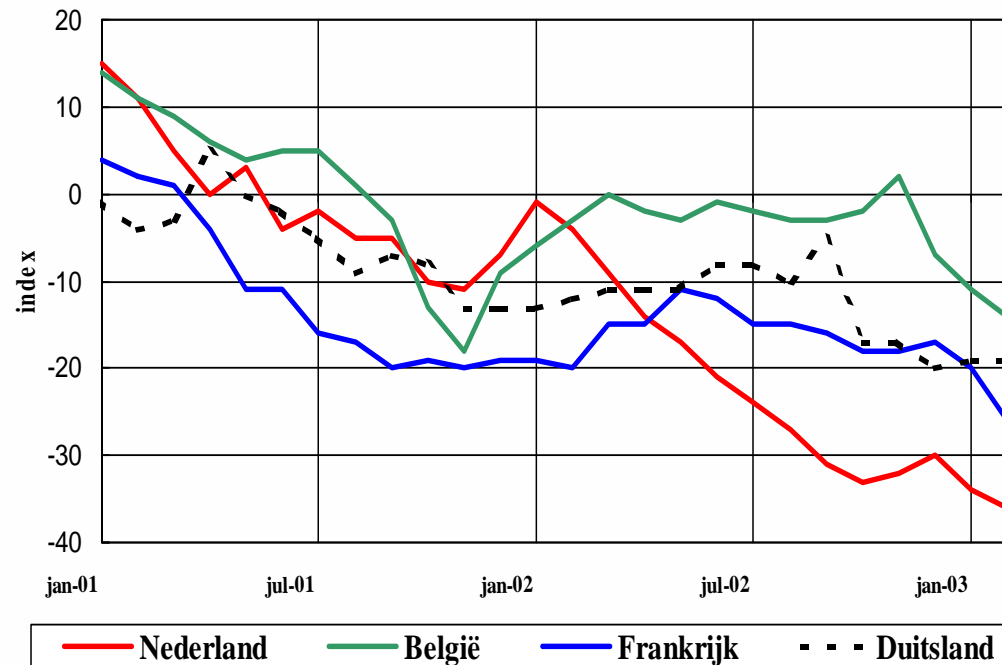
2002:

Verder verslechterde marktomstandigheden.

Effectuering rendementsmaatregelen.

Fors herstel resultaten.

CONSUMENTENVERTROUWEN





2002:

*Verder
verslechterde
marktomstandig-
heden.*

***Effectuering
rendementsmaat-
regelen.***

*Fors herstel
resultaten.*

Effectuering rendementsmaatregelen.

- Verkoop:
 - Gratis internetprovider MyWeb;
 - Fietswinkels BikeWorld (12);
 - Kledingketen Bentex (50 winkels).
- Reorganisatie Superconfex:
 - Sluiting/overdracht 28 van de 76 winkels;
 - Reductie overhead / logistiek van 146 naar 55 personen;
 - Doorstart in België.
- Sterke focus op kostenbeheersing.
- Verhoging arbeidsproductiviteit.



2002:

Verder verslechterde marktomstandigheden.

Effectuering rendementsmaatregelen.

Fors herstel resultaten.

Resultaat	2002	2001	
Omzet (€mln)	766,5	810,0	- €43,5 mln omzet, 82 winkels minder
Marge	42,4%	43,0%	Vooral omzet-mix effecten
Kosten	39,5%	40,8%	Daling van verkoop- en algemene beheerskosten
Bedrijfsresultaat (€mln)	22,6	18,1	+ 24,7%
Belastingdruk	30,3%	65,7%	Minder niet-verrekenbare buitenlandse verliezen
Nettowinst uit GBU (€mln)	12,2	4,3	+ €7,9 mln
Buitengewoon resultaat (€mln)	14,2	-23,0	Verkoop MyWeb en Bentex en onroerend goed Klerkx (2002)
Nettoresultaat (€mln)	26,4	-18,7	



2002:

*Verder
verslechterde
marktomstandig-
heden.*

*Effectuering
rendements-
maatregelen.*

***Fors herstel
resultaten.***

Cashflow en investeringen

(x €mln)

	2002	2001	
Netto winst uit GBU	12,2	4,3	
Reguliere afschrijvingen	21,8	25,4	
Cashflow uit GBU	<u>34,0</u>	<u>29,7</u>	
Netto buitengewoon resultaat	14,2	- 23,0	
Buitengewone afschrijvingen/ afboekingen/desinvesteringen	15,8	19,1	2002: met name desinvesteringen
Totale cashflow	<u>64,0</u>	<u>25,8</u>	
Investeringen	16,2	32,3	



2002:

Verder verslechterde marktomstandigheden.

Effectuering rendementsmaatregelen.

Fors herstel resultaten.

Balansposten per 31 december

(x €mln)

	2002	2001	
Balanstotaal	272	292	Daling door reorganisaties, verkoop Bentex en OG Piet Klerkx
Eigen vermogen	109 (40,0%)	87 (29,5%)	
Garantievermogen	122 (45,0%)	105 (35,7%)	
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	197	218	



2002:

Verder verslechterde marktomstandigheden.

Effectuering rendementsmaatregelen.

Fors herstel resultaten.

	2002	2001	
Gegevens per aandeel (€)			
Nettowinst uit GBU	1,64	0,57	
Dividend	0,65	0,50	40% nettowinst uit GBU (2002)
Cashflow uit GBU	4,59	3,94	
Ratio's			
ROCE in %	11,4	8,3	Door hoger bedrijfsresultaat en lager netto gemiddeld geïnvesteerd vermogen
Interest coverage	4,4	3,2	



Living 2002:

- *Uitstekende prestatie Kwantum.*
- *GP Décors expandeert verder.*
- *Meubels geconfronteerd met dalende bestedingen.*



Living

In mln €	2002	2001
Omzet	345,0	346,2
Bedrijfsresultaat	17,0	18,3
Netto geïnvesteerd vermogen	96,4	100,9
ROCE in %	17,6	18,1

Living 2002:

*Uitstekende
prestatie
Kwantum.*

*GP Décors
expandeert
verder.*

*Meubels
geconfronteerd
met dalende
bestedingen.*

- Markt NL (CBS): totale woonbranche: -1,8% (2001: +6,1%).
CBW: -4,8% voor hele woonbranche. Meubelspecialzaken: -5,4%
en gemengde zaken -5,5%.
- Omzet Kwantum gelijk, bedrijfsresultaat hoger.
NL: 85 winkels (+4, -2); B: 17 winkels (-1).
- Hogere omzet GP Décors, zowel autonoom als door expansie.
Bedrijfsresultaat lager door aanloopkosten expansie.
43 winkels (+10, -3).
- Hogere omzet, maar lager bedrijfsresultaat Klerkx door ingroei-
effecten 2 Woonexpress-winkels.
- Daling omzet en bedrijfsresultaat Stoutenbeek.



Fashion 2002:

- *Schoenenformules Hoogenbosch presteren goed.*
- *Positief effect reorganisatie Superconfex.*



Fashion

In mln €	2002	2001
Omzet	204,4	251,7
Bedrijfsresultaat	5,9	0,1
Netto geïnvesteerd vermogen	54,3	67,9
ROCE in %	10,9	0,2

Fashion 2002:

*Schoenenformules
Hoogenbosch
presteren goed.*

*Positief effect
reorganisatie
Superconfex.*

- Schoenenmarkt NL volgens CBS: + 0,7% bij volumedaling van 4,8%. Kledingmarkt B: +3,5% (GFK).
- Hogere omzet vergelijkbare schoenenwinkels Hoogenbosch. T.o.v. 2001 daling omzet door sluiting 22 winkels in B en D eind 2001. Duidelijke stijging bedrijfsresultaat door lagere kosten. NL: 220 winkels (+5, -7); Manfield D: 14 (+2).
- Verkoop Bentex (50 winkels).
- Forse omzetsdaling Superconfex door sluiting 28 van de 76 winkels. Verbetering bedrijfsresultaat door met name effecten reorganisatie.
Aantal winkels B: 47; NL: 1.



Automotive & Telecom 2002:

- *Halfords presteert opnieuw goed.*
- *BelCompany marktleider in Nederland.*



Automotive & Telecom

In mln €	2002	2001
Omzet	217,1	212,1
Bedrijfsresultaat	6,8	5,7
Netto geïnvesteerd vermogen	38,7	46,8
ROCE in %	17,5	12,3

- Fietsenmarkt NL: +3,4% (CBS).
Herstel telecommarkt vanaf 3e kwartaal.
- Hogere omzet Halfords door autonome groei en expansie.
Hoger bedrijfsresultaat Halfords.
NL: 134 winkels (+3); B: 8 winkels (-2).
- Hoger bedrijfsresultaat BelCompany door omzetgroei en kostenbeheersing.
BelCompany marktleider in mobiele telefonie in NL.
Aantal winkels NL: 111 (+3, -3); B: 23 (+1, -1).

Automotive & Telecom 2002:

Halfords presteert opnieuw goed.

BelCompany marktleider in Nederland.



Doelstellingen en Strategie

- *Duidelijke criteria markten, portfolio en formules.*
- *Na interne focus, opnieuw aanzet tot groei door acquisities.*



*Duidelijke criteria
markten, portfolio
en formules.*

*Na interne focus,
opnieuw aanzet tot
groei door
acquisities.*

Doelstellingen en strategie:

- Rendementsbehoud en –verhoging bestaande activiteiten.
- Groei zowel autonoom als door acquisities.
- Gezonde balanspositie.
- ROCE boven 12% bij huidige rentestand.
- Toename WPA en dividend.



- Markten:

- Grote non-food markten, geen niches;
- Blijvende consumentenbehoefte;
- Gericht op eindconsument;
- Mogelijkheid om grote speler te zijn / worden.

- Portfolio:

- Mix tussen ondernemingen met groeipotentieel en cashflow generators;
- Risicospreiding door beperkt aantal sectoren;
- Benelux en omliggende landen;
- Competence center in iedere sector;
- Kostleiderschap;
- Formules moeten voldoen aan of perspectief hebben op behalen rendementsnormen.

Duidelijke criteria markten, portfolio en formules.

Na interne focus, opnieuw aanzet tot groei door acquisities.



- Acquisities:

- Uitgangspunt: blijvend gezonde balanspositie Macintosh;
- Sectoren : bij voorkeur deco en schoenen;
- Bij voorkeur prijsgerichte formules;
- Substantiële omvang en structureel winstgevend;
- Voldoende groeipotentie of versterking bestaande formules;
- Zeggenschap.

*Duidelijke
criteria markten,
portfolio en
formules.*

*Na interne
focus, opnieuw
aanzet tot groei
door acquisities.*



2003:

- *Nadruk op autonome groei, aanzet tot acquisities.*
- *Goede basis voor verdere stappen in resultaat bij marktherstel.*



2003:

*Nadruk op
autonome groei,
aanzet tot
acquisities.*

*Goede basis voor
verdere stappen in
resultaat bij
marktherstel.*

- Voortzetting van beleid gericht op beheersing van bruto-marge, kosten, werkkapitaal en investeringen.
- Opening circa 20 nieuwe winkels.
- Aanzet tot (internationale) groei door acquisities.
- Overnames in 2003 niet waarschijnlijk gezien opstartfase en afhankelijkheid van derden.
- Geen uitspraak over verwachte resultaatontwikkeling in 2003 vanwege onzekere omgevingsfactoren en laag consumentenvertrouwen.
- Goede basis voor verdere stappen in resultaat bij marktherstel.



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

JAARCIJFERS 2002